

محضر اجتماع لجنة المراجعة
شركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية
المنعقد بتاريخ 2018/8/29

انه في يوم الاربعاء الموافق 2018/8/29 في تمام الساعة الثالثة مساءً اجتمعت لجنة المراجعة لشركة مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية

وبحضور كل من السادة :

الدكتور / عمرو الشبراويشي	رئيس اللجنة
الدكتور / انور نصر	عضو اللجنة
الأستاذ / ابراهيم البكري	عضو اللجنة
الأستاذ / البيير سامى	مقرر اللجنة

وقد حضر الاجتماع د. وفيق البرديسي رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب والأستاذ / سامح جورج المدير المالي للشركة وذلك لمناقشة جدول الاعمال التالى :

1- اعتماد محضر لجنة المراجعة السابق بتاريخ 2018/5/29

2- متابعة تنفيذ التوصيات السابقة

3- القوائم المالية للشركة فى 2018/6/30

وقد تناولت اللجنة جدول الأعمال على النحو التالى :

اولاً : التصديق على محضر اجتماع اللجنة بجلستها بتاريخ 2018/5/29

عرض الدكتور / عمرو الشبراويشي رئيس اللجنة محضر الاجتماع السابق بتاريخ 2018/5/29 وحيث لم توجد ملاحظات عليه من السادة الاعضاء اتخذت اللجنة القرار التالى :-

اعتماد محضر اجتماع لجنة المراجعة بتاريخ 2018/5/29

ثانياً : متابعة تنفيذ التوصيات السابقة

احيطت اللجنة علماً بموقف تنفيذ التوصيات السابقة

- لم يتم الاخذ بتوصياتنا السابقة والمتكررة في شان تخفيض التسهيلات الائتمانية لتخفيض اعباء التمويل وبالتالي تحسين ربحية الشركة وقد بلغ حجم التسهيلات الائتمانية في 2018/6/30 نحو 648.6 مليون جنيه بزيادة قدرها 34.3 مليون جنيه عن رصيد التسهيلات الائتمانية في 2018 /3/31 والبالغ قدرها 614.3 مليون جنيه وقد نتج عن ذلك ان الشركة تحملت اعباء التمويل بلغ قدرها نحو 59.3 مليون جنيه في 2018/6/30 وقد اثر ذلك بالتالي علي ربحية الشركة في 2018/6/30 والتي بلغت 39.5 مليون جنيه وكأن الشركة تعمل لصالح البنوك
- لم يتم الاخذ بعد بالتوصية الخاصة بهيكل حقوق الملكية والتي اوصينا فيها بزيادة راس المال عن طريق توزيع 2 سهم مجاني لكل سهم عن طريق تحويل الاحتياطي الراسمالي وجانب من الارباح المرحلة الي راس المال وحتى يتناسب راس مال الشركة مع حجم نشاطها و استثمارتها فلا يتصور ان تكون حقوق الملكية في 2018/6/30 نحو 606 مليون جنيه بينما راس المال المدفوع نحو 123 مليون جنيه والاحتياطيات والارباح المرحلة نحو 343.5 مليون جنيه

ثالثاً: القوائم المالية للشركة في 2018/6/30

استعرضت اللجنة القوائم المالية للشركة في 2018/6/30 وقد اظهرت تلك القوائم ما يلي

1. حققت الشركة مبيعات بلغت قيمتها 679.6 مليون جنيه في 2018/6/30 بزيادة قدرها 81.6 مليون جنيه عن قيمة مبيعات نفس الفترة من عام 2017 والبالغ قدرها 598 مليون جنيه و بنسبة زيادة قدرها 13.6 %
2. بلغت نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات 78% في 2018/6/30 بينما كانت 75.2% في 2017/6/30 بزيادة 2.8%
3. حققت الشركة صافي ربح بلغ 39.5 مليون جنيه في 2018/6/30 بزيادة قدرها 26.3 مليون جنيه عن صافي الربح المحقق خلال الربع الاول من العام اي في 2018/3/31 والبالغ 13.2 مليون جنيه وفي الحقيقة ان صافي الربح في 2018/6/30 والبالغ 39.5 مليون جنيه لا يرجع الي نشاط الشركة في حد ذاتها بل يرجع الي حصتها من توزيعات الارباح في شركة شقيقة وهي شركة راين مينا فارم والبالغ 44.4 مليون جنيه والوارد ضمن بند ايرادات تمويلية والبالغ قدرها 56.2 مليون جنيه معني

ذلك انه لو لم تتم توزيعات ارباح شركة راين مينا فارم كانت الشركة حققت خسائر قدرها 4.9 مليون جنيه في 2018/6/30 ويرجع ذلك التراجع بصفة اساسية الي ما يلي:

- ان نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات في الربع الثاني من عام 2018 قد بلغت 82.3% بينما كانت 73.5% خلال الربع الاول من عام 2018 اي بزيادة 8.8% وقد ادي ذلك بان مجمل الربح خلال الربع الثاني من العام 2018 قد بلغ 60.7 مليون جنيه بينما كان في الربع الاول من العام 2018 هو 89.1 مليون جنيهاً بنقص 28.4 مليون جنيه تمثل نسبة 32% والامر يستلزم مراجعة ذلك وابداء الاسباب حيث ان مجمل الربح هو المؤشر الاساسي لربحية الشركة
- بلغت نسبة المصروفات البيعية والتسويقية الي صافي المبيعات خلال الربع الثاني من عام 2018 11% بينما كانت نسبتها خلال الربع الاول من عام 2018 هو 7.8% اي بزيادة قدرها 3.2% تمثل نسبة زيادة 41% وهي بلا شك نسبة زيادة كبيرة ادت الي تراجع ربحية الشركة في 2018/6/30 والامر يستلزم مراجعة ذلك وابداء الاسباب
- بلغت اعباء التمويل في 2018/6/30 59.3 مليون جنيه بينما كانت 29.3 مليون جنيه في 2018/3/31 اي بزيادة قدرها 30 مليون جنيه وقد اثر ذلك بالتالي علي ربحية الشركة
- بلغت مصروفات البحث والتطوير في 2018/6/30 28 مليون جنيه بينما كانت 11.5 مليون جنيهاً في 2018/3/31 اي بزيادة قدرها 16.5 مليون جنيه
- بلغت الايرادات التمويلية في 2018/6/30 56.2 مليون جنيه بينما كانت 2.5 مليون جنيه في 2018/3/31 اي بزيادة قدرها 53.7 مليون جنيه منها 44.4 مليون جنيه توزيعات ارباح من شركة راين مينا فارم كما سبق بيانه و 8 مليون جنيه فروق تقييم عمله

4. تنفيذاً لسياسة التوسعات التي تنفذها الشركة فقد بلغ ما انفق علي المشروعات تحت التنفيذ خلال النصف الاول من عام 2018 نحو 59.2 مليون جنية ويضاف اليه رصيد اول المدة نحو 69.4 مليون جنية يخصم المحول الي المصروفات خلال الفترة 585 الف جنية و بالتالي يصبح رصيد المشروعات تحت التنفيذ في 2018/6/30 نحو 128 مليون جنيه

5. بلغ رصيد العملاء و اوراق القبض في 2018/6/30 نحو 196.5 مليون جنية بنقص قدره 34.5 مليون جنية عن رصيد 2018/3/31 وهذا امر جيد تشكر عليه ادارة الشركة والعاملين علي التحصيل ولجنة المراجعة توصي بالعمل علي تنشيط عملية التحصيل و منح الحوافز المالية اللازمة لتحقيق لذلك حيث ان زيادة المديونية لدي العملاء تآثر بالتالي علي السيولة النقدية لدي الشركة مما يدفعها الي الاقتراض من البنوك و تحميل اعباء تمويل تؤثر علي ربحية الشركة

6. بالرغم من ان سياسة البنك المركزي بعد تحرير سعر الصرف بتاريخ 2016/11/3 تسمح بتوفير العملات الاجنبية اللازمة لاستيراد الخامات و مستلزمات الانتاج من الخارج بسعر الصرف في تاريخ فتح الاعتمادات او التحويلات للشركات التي يتم منها الاستيراد الا ان الشركة لازالت تتبع سياسة الاحتفاظ بقدر كبير من العملات الاجنبية ضمن ارصدها النقدية وقد بلغ ذلك نحو ما يعادل 217 مليون جنية في 2018/6/30 وكلها مموله من البنوك بسعر فائدة مرتفع ما بين 17.25% و 18.75% وهذا بالتالي يزيد من اعباء التمويل والتي بلغت 59.3 مليون جنيه في 2018/6/30

هذا ونوصي لجنة المراجعة بتخفيض هذا الرصيد من العملات الاجنبية ليكون في حدود 100 مليون جنيه وان هذا المر سيؤدي الي تخفيض التسهيلات الائتمانية وبالتالي تخفيض اعباء التمويل وتحسين

ربحية الشركة كما ان لجنة المراجعة لازالت توصي بالعمل على زيادة استخدام الخامات ومستلزمات الانتاج المحلية ما امكن ذلك والعمل على زيادة نسبة التصدير للخارج وذلك لتوفير قدر من العملات الاجنبية اللازمة لنشاط الشركة

7. بلغ رصيد التسهيلات الائتمانية في 2018/6/30 نحو 648.6 مليون جنية بزيادة قدرها 34.3 مليون جنية عن رصيد 2018/3/31 وقد ادي هذا بالتالي ان تحملت الشركة اعباء تمويلها بلغ قدرها 59.3 مليون جنية خلال النصف الاول من عام 2018 وقد اثر ذلك بالتالي علي ربحية الشركة كما سبق ان اوضحنا
هذا وقد اخذت الشركة بتوصياتنا السابقة في تخفيض ارصدة المخزون حيث انخفض رصيد المخزون من المواد الخام بنحو 27.8 مليون جنية حيث كلن الرصيد في 2018/3/31 هو 321.8 مليون جنية اصبح 294 مليون جنية في 2018/6/30 وكذا مواد التعبئة والتغليف انخفضت بمقدار 8.2 مليون جنية حيث كان رصيدها في 2018/3/31 هو 81.5 مليون جنية اصبح 73.3 مليون جنية الا ان رصيد الانتاج التام قد ارتفع بنحو 25.5 مليون جنية حيث كان 136.3 مليون جنية في 2018/3/31 واصبح 171.8 مليون جنية في 2018/6/30 هذا ولازالت لجنة المراجعة توصي بان لا تزيد ارصدة المخزون من المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف عن احتياجات انتاج ثلاثة اشهر وان تكون ارصدة المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل في حدود شهر ونصف فقط من تكلفة المبيعات

هذا وقد تأكدت اللجنة من سلامة الاجراءات التي اتبعت في اعداد القوائم المالية للشركة وانها متماشية مع معايير المحاسبة المصرية وتوصى اللجنة بعرض القوائم المالية للشركة في 2018/6/30 على مجلس الادارة للاعتماد

ملخص توصيات اللجنة :

- 1- عرض القوائم المالية للشركة في 2018/6/30 على مجلس الادارة للاعتماد
- 2- العمل على تخفيض حجم التسهيلات الائتمانية لتخفيض اعباء التمويل التي تتحملها الشركة
- 3- العمل على زيادة استخدام خامات و مستلزمات انتاج محلية ما امكن ذلك
- 4- العمل على زيادة تصدير منتجات الشركة للخارج
- 5- النظر في هيكل حقوق الملكية وتعليبة جانب من الاحتياطات والارباح المرحلة علي راس المال في صورة اسهم مجانية توزع علي المساهمين كل بقدر حصته في راس المال كما سبق بيانه في البند ثانيا
- 6- يجب ان لا تزيد ارصدة المخزون من المواد الخام ومواد التعبئة والتغليف عن احتياجات انتاج ثلاثة اشهر وان تكون ارصدة المخزون من الانتاج التام وتحت التشغيل في حدود شهر ونصف فقط من تكلفة المبيعات وان لا يزيد رصيد النقدية عن 100 مليون جنية
- 7- مراجعة اسباب زيادة نسبة تكلفة المبيعات الي المبيعات خلال الربع الثاني من العام 2018 مقارنة بالربع الاول
- 8- مراجعة اسباب زيادة نسبة المصروفات البيعية و التسويقية الي المبيعات خلال الربع الثاني من العام 2018 مقارنة بالربع الاول

وبعد الانتهاء من مناقشة جدول الاعمال توجه السيد رئيس اللجنة بالشكر للسادة الحضور ورفعت الجلسة

عمرو الشبراويشى

رئيس اللجنة

البيير سامى

مقرر اللجنة